

Cinco Sentidos

Los ricos van a clase de finanzas

La crisis ha renovado el interés de las grandes fortunas por controlar directamente su patrimonio

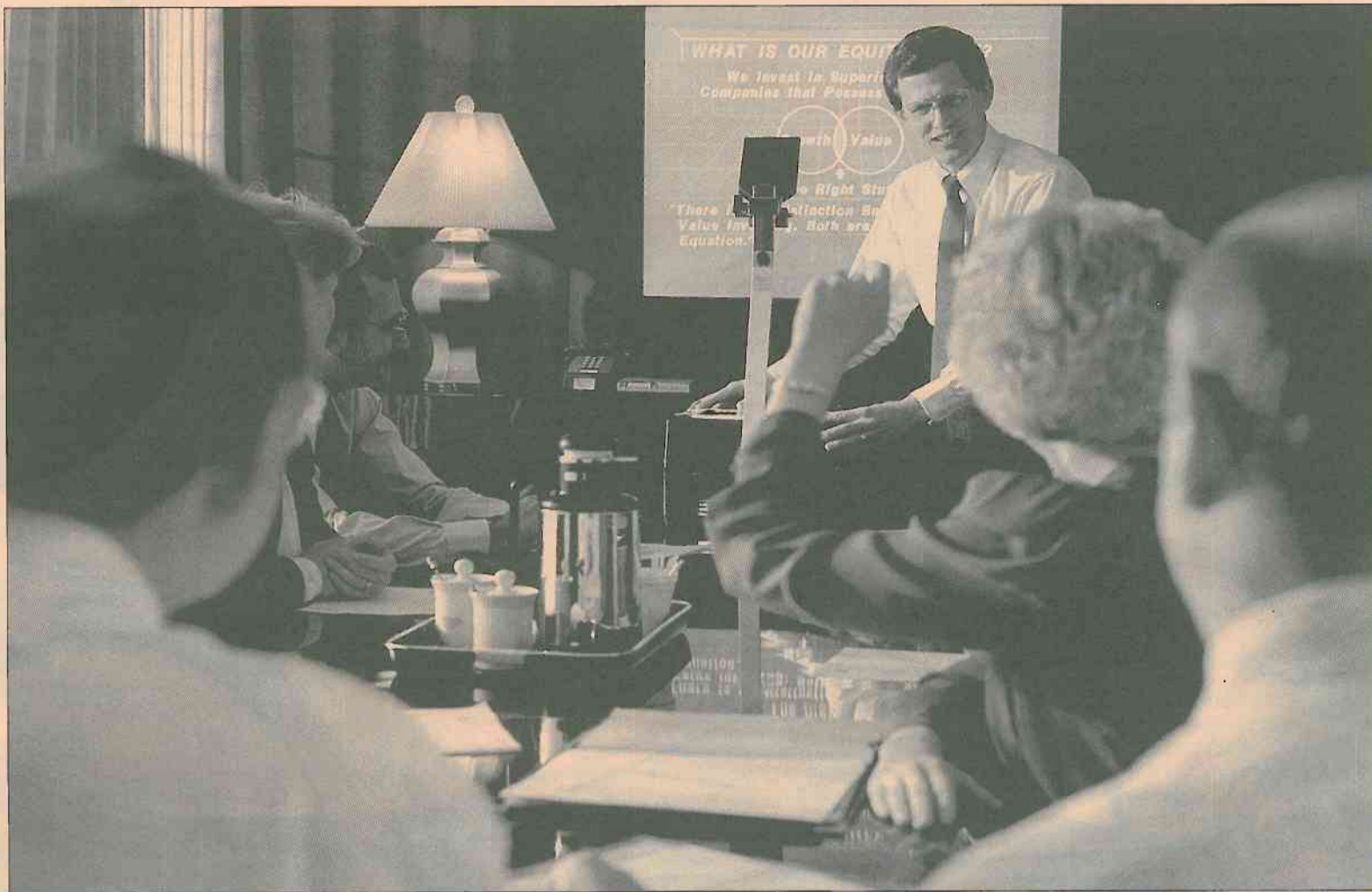
MARTA MATUTE *Madrid*

José Ramón Sanz Pinedo lo tuvo claro desde el primer momento. Debía evitar a toda costa la diáspora de la familia. Corría el año 2005 y los Sanz-Gras (padres, hijos y nietos, 12 en total) habían vendido Dalphimetal, por aquel entonces una próspera industria de componentes del automóvil, a la americana TRW por 130 millones de euros. Ese dinero podía desperdigarse por un montón de cuentas corrientes o preservarse, en común, para crear valor. "Además, estábamos encantados de vivir en familia", recuerda el ex presidente de la factoría.

Lo demás vino rodado. Sanz Pinedo, químico de profesión, se embarcó en una búsqueda que le llevó hasta la Universidad de Chicago: si quería acrecentar esa fortuna tenía que estudiar. Y fue allí, en Estados Unidos, donde encontró lo que buscaba. Hoy preside Numa, una fundación dedicada a la investigación, formación y divulgación de conocimientos sobre la gestión patrimonial y la cohesión familiar multigeneracional.

Tradicionalmente, los titulares de grandes fortunas han dedicado una atención especial a su formación financiera. Los *family offices*, con un montón de asesores, gestores y abogados en nómina, han cargado con esa responsabilidad. Incluso las más importantes escuelas de negocios del país, IESE, Esade y el Instituto de Empresa, entre ellas, han participado en estos proyectos, organizando en más de una ocasión seminarios a medida para las familias más ricas de España. Un asunto privado y confidencial.

Hoy, ese interés se ha renovado. Lo cuenta Julia Prats, profesora de Iniciativa Emprendedora de IESE y coautora del estudio *Family Offices y Gestión de Grandes Fortunas*, en colaboración con la Wharton University. La crisis ha pillado a muchas de estas familias desprevenidas. Es verdad que algunos millonarios, muy pendientes de sus inversiones y de la fortuna que administran o supervisan, abandonaron el barco antes de que encallara, pero otras muchos han visto, atónitos, como se esfumaba su dinero en medio de la



JOSÉ RAMÓN SANZ PINEDO PRESIDENTE DE LA FUNDACIÓN NUMA

“La riqueza sin valores es sólo dinero”

Oportunidad y peligro. Para José Ramón Sanz Pinedo éstas son las dos caras de una misma moneda: la fortuna familiar. Hijo de una dinastía de industriales gallegos, Sanz Pinedo fue primero presidente de la fábrica de componentes del automóvil que nació en 1929 como taller especializado en cables para la transmisión de coches y después, gestor de una fortuna de 130 millones de euros. Entonces y ahora supo que el dinero no es lo que une a la familia, sino los principios. “La

riqueza sin valores es sólo dinero”.

En mantener esa idiosincrasia —“queremos seguir creando riqueza sin notoriedad pública”, dice— tiene puesto su empeño. Los Sanz-Gras dedican hoy parte de su dinero a proyectos educativos y sanitarios en Sudamérica, pero de este asunto prefieren no hablar “Tenemos especial interés en preservar la confidencialidad de nuestras actividades sociales. Hemos decidido mantener una absoluta reserva. Queremos ser uno más en la sociedad”,



apostilla Sanz Pinedo. Muy diferente es su labor en el terreno del *private wealth management*, cuya investigación impulsa desde la funda-

ción Numa. El esfuerzo de José Ramón Sanz no sólo tiene un interés pecuniario, la preservación del capital, también tiene cuenta con una función ética. “Las familias inversoras debemos dar ejemplo con nuestras actividades financieras”, dice. “Muchas fortunas se dilapidan porque sus dueños no saben qué hacer con tanto dinero. Son mal aconsejados y arriesgan demasiado para rentabilizar los millones que han ganado o heredado. Desde Numa queremos cambiar esa realidad”.

tormenta financiera. “La gente a la que le va bien muchas veces pierde la perspectiva y piensa que es infalible”, opina Jesús Palau, profesor del departamento de Control y Dirección Financiera de Esade.

Ni siquiera Esther Koplowitz y Juan Abelló han logrado salvar todas las naves. “En contra de lo que parece, los dueños de grandes fortunas a veces no están tan preparados como uno se imagina y delegan más de la cuenta en sus asesores”, señala Heinrich Liechtenstein, profesor de IESE. “Es un error. Como pensar que las finanzas son una

ATENTOS A

● **A la vuelta de la crisis,** las carteras de los inversores cambiarán. En el caso de las grandes fortunas, los expertos señalan que los ricos volverán a decantarse por el capital riesgo, los nuevos *hedge fund* y, sobre todo, los productos “que entienden” sin el consejo de intermediarios.

suerte de sortilegio que sólo unos pocos están en condiciones de practicar”, concluye.

¿Cómo acertar con los asesores? ¿Cómo retener a los mejores profesionales? Es una pregunta habitual en los últimos tiempos. Manuel Romera, profesor del Instituto de Empresa, recomienda elegir profesionales de confianza, expertos con aval técnico que entiendan el pensamiento de la familia, y seguir una estrategia de inversión sana. Y añade: “Hay que mirar siempre el largo plazo, como cuando se actúa como empresario”.

SEMINARIO ABIERTO

● **El Instituto de Empresa** impartirá entre el 23 y 26 de marzo el curso *Gestión de Grandes Fortunas*, el primer seminario de estas características que se celebra en España. La matrícula está abierta a todos los titulares de patrimonios altos y medios, sus familias y los ejecutivos que trabajan en sus *family offices*, pero no podrán acudir asesores financieros. Dado que las discusiones de grupo son una parte crucial del aprendizaje, todos los participantes deben firmar un documento de confidencialidad. El programa ha sido diseñado conjuntamente por el Instituto de Empresa, la Universidad de Chicago, la Fundación Numa y Family Office Exchange. Entre los profesores destaca la presencia de Stuart E. Lucas, Per Strömberg, Manuel Romera, Ismael Picón y Rafael Fuster, entre otros.